



Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended

June 30, 1943



MURVIS HALL
LIBRARIES

FEB 8 1946

MCGILL UNIVERSITY

Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended
June 30, 1943



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Head Office and Plant

LONGUEUIL, P.Q.

DIRECTORS

G. H. DUGGAN

W. C. FINLEY

R. B. IRVINE

BEAUDRY LEMAN

HOWARD MURRAY, O.B.E.

WING-COM. H. B. NORRIS

H. M. PASMORE

J. G. PORTEOUS

LEO G. RYAN

W. TAYLOR-BAILEY

OFFICERS

H. M. PASMORE

President & Managing Director

R. B. IRVINE

Executive Vice-President

HOWARD MURRAY, O.B.E.

Vice-President

W. TAYLOR-BAILEY

Vice-President

FREDERICK BINDOFF

Secretary

D. H. SUTHERLAND

Treasurer

AUDITORS

P. S. ROSS & SONS

TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAR

GENERAL TRUST OF CANADA

Annual Report of the Directors
OF
Fairchild Aircraft Limited

YEAR ENDED JUNE 30, 1943.

TO THE SHAREHOLDERS
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Your Directors have the honour to submit their Report of the Company's operations for the fiscal period ended June 30, 1943, together with the Balance Sheet and Statement of Profit and Loss and Earned Surplus.

The Profit and Loss Account, after provision of \$75,411.80 for depreciation and the sum of \$469,576.59 for Income and Excess Profits Tax, shows a net profit of \$38,386.57 not including the refundable portion of the Excess Profits Tax of \$88,849.67.

The Company has made application to have its Standard Profits ascertained under the Excess Profits Tax Act. No decision has been given by the Board of Referees. The sum of \$469,576.59 provided out of earnings for Income and Excess Profits Tax is believed by your Directors to be adequate therefor.

As anticipated in last year's report, the additional facilities required for the manufacture of Curtiss SBF-1 Dive Bomber aircraft

were completed during the period under review. Your Company now has available a total of over 600,000 square feet of manufacturing space.

In common with other companies the expansion of our facilities has resulted in the erection of a number of Government buildings on your Company's property. Title to the property so occupied is to be vested in the Crown. Since these buildings now form an integral part of our plant many operating problems and other complications will arise in the future.

The number of Bolingbroke aircraft produced during the year was substantially greater than the number produced during the previous twelve months period. Unit costs showed a considerable reduction and the month of June, 1943 marked the eighteenth consecutive month during which the production schedule originally laid down by the Department of Munitions and Supply had been either equalled or exceeded. This achievement was the subject of very favourable comment by officials of the Department of Munitions and Supply.

In addition to its regular production your Company has been entrusted with the responsibility of incorporating certain modifications in a number of aircraft of United States manufacture. In order to handle this work, it has been necessary to lease an additional 90,000 square feet of hangar space.

In February your Company took over the operation of the employees' cafeteria previously operated by a concessionaire. The results obtained since then indicate that the benefits accruing to the employees with the cafeteria under direct Company management fully justify the administrative effort involved.

In July, 1943 an application for vacations with pay was made by Lodge 712, International Association of Machinists, with which your Company has an Agreement, on behalf of its hourly paid employees. The Lodge had also made a claim for a retroactive adjustment of the cost of living bonus paid to our employees. The Company was sympathetic to the inauguration of a vacation with pay plan similar to

those instituted in other industries, believing that it was not only in the interests of our employees but of the Company, and joined in an application, which was granted, to the Regional War Labour Board for permission to inaugurate such a plan. Nevertheless, the hourly paid employees went out on strike in support of their claim for a retroactive adjustment of the cost of living bonus with the result that ten working days were lost. The Company has taken no stand on this claim since it is a matter solely for decision by the National War Labour Board.

The Company's property has been well maintained.

In the course of the year certain administrative changes were made consequent upon the resignation of Mr. N. F. Vanderlipp as General Manager. Mr. R. B. Irvine, an Officer of the Company since its inception, was appointed Executive Vice-President, and Mr. W. J. Trevlyn, who has been with the Company since 1929, became Plant Manager.

Your Directors desire to acknowledge the loyalty and energy displayed throughout the year by all employees of the Company.

On behalf of the Board of Directors.

J. H. Pasmore
President.

October 2nd, 1943.

FAIRCHILD AIR

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT:

Cash on Hand and in Bank.....	\$ 101,519.64
Dominion of Canada Bonds	192,250.00
Accounts Receivable	936,539.16
Employees' Victory Loan Subscriptions	444,444.37
Accrued Profit on partially completed contracts based on accepted deliveries to 30th June 1943	388,000.00

Inventories — \$28,802,406.85

Raw Materials — as shown by the inventory records which are subject to continuous verification against actual materials on hand; Supplies —based on physical inventories taken at 31st May or 30th June 1943 and adjusted for transactions to 30th June 1943 where necessary; Work in Process and Uncompleted Contracts as shown by the cost records; determined and valued by the Management at cost or market whichever was the lower.

Less: Amounts Billed on

Uncompleted Contracts ..	24,222,743.50	4,579,663.35	\$6,642,416.52
--------------------------	---------------	--------------	----------------

Refundable Portion of Excess Profits Tax	88,849.67
--	-----------

FIXED:

Land, at cost less amount written off	49,459.69
---	-----------

Other Fixed Assets, at Cost—

Test Field, Land and Improvements\$ 98,183.02

Seaplane Base 21,659.46

Factory Buildings 367,218.34

Machinery and Equipment 158,101.33

Office Furniture and Fixtures .. 60,060.43

Railroad Siding 5,304.80

\$710,527.38

Less: Reserve for Depreciation ...	509,018.54	201,508.84	250,968.53
------------------------------------	------------	------------	------------

Deferred Charges:

Unexpired Insurance, Taxes, etc.....	61,298.50
--------------------------------------	-----------

\$7,043,533.22

Approved on behalf of the Board:

H. M. PASMORE, *Director.*

HOWARD MURRAY, *Director.*

CRAFT LIMITED

AT 30th JUNE, 1943

LIABILITIES

CURRENT:

Bank Loans (Secured)	\$3,159,087.22	
Accounts Payable and Accrued Liabilities	2,578,199.74	
Taxes Payable, less payments on account	459,854.85	\$6,197,141.81

5% NOTES:

Authorized and Issued	\$ 150,000.00
-----------------------------	---------------

Less:

Converted into Capital Stock \$39,000.00	
Redeemed	66,600.00

Outstanding	44,400.00
-------------------	-----------

Due—1st October 1943—\$22,200.

1st October 1944—\$22,200.

CAPITAL STOCK:

Authorized—370,000 Shares, Par value \$5.00	
Issued —127,800 Shares	639,000.00

SURPLUS:

Earned Surplus	74,141.74	
Deferred Surplus, representing Refundable portion of Excess Profits Tax	88,849.67	162,991.41

\$7,043,533.22

Submitted with our Report dated 30th September, 1943
P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.
MONTREAL, QUE.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND EARNED SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED 30TH JUNE, 1943

Profit from Operations, including Accrued Profit on partially completed contracts		\$676,689.74
<i>Deduct:</i>		
Executive Officers' Salaries	\$ 50,643.97	
Legal Fees	2,011.87	
Interest on Bank Loans, etc.....	63,136.44	
Interest on 5% Notes.....	2,497.50	118,289.78
Profit for the Year before charging Depreciation.....		\$558,399.96
<i>Deduct:</i>		
Provision for Depreciation of Fixed Assets.....		75,411.80
Net Profit for the Year.....		482,988.16
<i>Add:</i>		
Dividend from Investment — Canadian Associated Aircraft Limited		24,975.00
		507,963.16
<i>Deduct:</i>		
Provision for Income and Excess Profits Taxes, including \$88,849.67 transferred to Deferred Surplus		469,576.59
		38,386.57
<i>Add:</i>		
Balance at credit of Surplus — 1st July, 1942	67,705.17	
<i>Less:</i>		
Dividend paid 7th November, 1942	31,950.00	35,755.17
Balance at credit of Earned Surplus — 30th June, 1943		<u><u>\$74,141.74</u></u>

P. S. ROSS & SONS

Chartered Accountants, Trustees and Liquidators

ROYAL BANK BUILDING,
360 ST. JAMES STREET,
MONTREAL, QUE.

30th September, 1943.

AUDITORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, QUE.

We have made an examination of the accounts of Fairchild Aircraft Limited for the year ended 30th June, 1943 and have obtained all the information and explanations we have required.

Subject to the adequacy of the provision for Income and Excess Profits Taxes, in our opinion the attached Balance Sheet and relative Statement of Profit and Loss and Earned Surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at 30th June, 1943, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

(Signed) P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

P. S. ROSS & SONS

Comptables agréés, fidéicommissaires et liquidateurs

IMMEUBLE DE LA BANQUE ROYALE,
360 RUE SAINT-JACQUES,
MONTREAL, P.Q.

le 30 septembre, 1943.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, P.Q.

Nous avons fait un examen des comptes de Fairchild Aircraft Limited pour l'exercice terminée le 30 juin 1943 et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons réclamés.

Sujet à ce que la provision pour les impôts sur le revenu et le surplus des bénéfices soit adéquate, le bilan et le rapport y afférant des profits et pertes et des surplus réalisés, rapport et bilan ci-joints, sont, à notre avis, rédigés convenablement et de façon à fournir un aperçu véridique et exact de l'état des affaires de la compagnie au 30 juin 1943, au meilleur de nos renseignements et des explications qui nous ont été fournies et tel qu'indiqué aux livres de la compagnie.

(Signé) P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'année terminée

le 30 juin 1943



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'année terminée
le 30 juin 1943



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Siège social

LONGUEUIL, P.Q.

DIRECTEURS

G. H. DUGGAN

W. C. FINLEY

R. B. IRVINE

BEAUDRY LEMAN

HOWARD MURRAY, O.B.E.

WING-COM. H. B. NORRIS

H. M. PASMORE

J. G. PORTEOUS

LEO G. RYAN

W. TAYLOR-BAILEY

OFFICIERS

H. M. PASMORE

Président et directeur gérant

R. B. IRVINE

Vice-président exécutif

HOWARD MURRAY, O.B.E.

Vice-président

W. TAYLOR-BAILEY

Vice-président

FREDERICK BINDOFF

Secrétaire

D. H. SUTHERLAND

Trésorier

VERIFICATEURS

P. S. ROSS & SONS

AGENT DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAIRE

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

Rapport annuel des directeurs

DE

Fairchild Aircraft Limited

L'EXERCICE TERMINÉE LE 30 JUIN 1943

AUX ACTIONNAIRES DE
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Vos directeurs ont l'honneur de vous soumettre leur rapport des opérations de la Compagnie pour l'exercice terminée le 30 juin 1943, ainsi que le bilan, le compte de profits et pertes et les surplus réalisés.

Le compte de profits et pertes calcul fait de la dépréciation de \$75,411.80 et de la somme de \$469,576.59 pour impôts sur revenu et surplus des bénéfices, accuse un profit net de \$38,386.57, non compris la portion remboursable de l'impôt de \$88,849.67 sur le surplus des bénéfices.

La Compagnie a demandé que ses bénéfices normaux soient déterminés en vertu de la loi sur la taxation des surplus des bénéfices. La Commission arbitrale n'a rendu aucune décision. Vos directeurs croient que la somme de \$469,576.59, prise sur les recettes pour l'impôt sur le surplus des bénéfices, sera suffisante.

Tel que prévu dans le rapport de l'an dernier, l'on a pu obtenir, au cours de la période sous revue, les facilités additionnelles requises pour la construction du bombardier plongeur Curtiss SBF-1. Votre

compagnie a maintenant à sa disposition, pour fins manufacturières, un total de plus de 600,000 pieds carrés d'espace.

L'accroissement de nos facilités a eu pour résultat l'érection sur le terrain de votre compagnie, tel que sur celui d'autres compagnies, d'un certain nombre d'édifices gouvernementaux. Le titre de la propriété ainsi occupée doit être passé à la Couronne. Le fait que ces édifices forment maintenant partie intégrante de notre installation va faire surgir dans l'avenir maints problèmes d'ordre administratif et autres complications.

Le nombre d'appareils Bolingbroke produits durant l'année a été sensiblement supérieur au nombre de ceux que l'on avait produit pendant la précédente période de douze mois. Le coût par unité a accusé un rabais considérable et le mois de juin 1943 a été le dix-huitième mois consécutif pendant lequel la cédula de production originellement établie par le Ministère des Munitions et Approvisionnement a été soit égalée, soit dépassée. Cet effort acharné a fait le sujet de commentaires favorables de la part des hauts fonctionnaires du Ministère des Munitions et Approvisionnements.

En plus de sa production régulière, votre Compagnie s'est vu confier la responsabilité d'apporter certaines modifications à nombre d'appareils de fabrication américaine. Pour accomplir ce travail, il a fallu louer 90,000 pieds carrés additionnels d'espace couvert.

En février, votre Compagnie a assumé la direction du caféteria des employés, précédemment géré par un concessionnaire. Les résultats obtenus depuis lors indiquent que les bénéfices que font les employés, du fait que le caféteria se trouve maintenant sous la régie directe de la Compagnie, justifient pleinement cette initiative administrative.

En juillet 1943, demande a été faite de vacances payées par la Loge 712 de l'Association Internationale des Machinistes, avec laquelle votre Compagnie a un contrat, au nom de ses employés payés à l'heure. La Loge a aussi demandé un rajustement rétroactif du boni de vie chère payé à nos employés. La Compagnie a vu d'un oeil sympathique l'établissement d'un plan de vacances payées semblable à ceux qui ont été adoptés dans d'autres industries, croyant que cela n'était

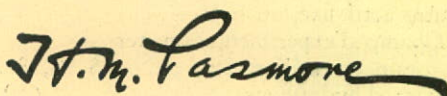
pas seulement dans l'intérêt des employés, mais dans celui de la Compagnie même, et elle a appuyé la demande qui a été adressée à la Commission Régionale du Travail en temps de guerre, sollicitant la permission d'inaugurer un tel plan. Cette demande a été accordée. Néanmoins, les employés payés à l'heure se sont mis en grève, — avec, comme conséquence, la perte de dix jours de travail — pour appuyer leur demande d'un rajustement rétroactif du boni de vie chère. La Compagnie n'a pas pris position quant à cette réclamation, parce que c'est une question qui relève entièrement de la Commission Nationale du Travail en temps de guerre.

La propriété de la Compagnie a été maintenue en bon état.

Au cours de l'année, l'on a fait certains changements administratifs à la suite de la démission de M. N. F. Vanderlipp comme gérant général. M. Irvine, membre de l'exécutif de la Compagnie depuis les débuts, a été nommé vice-président exécutif et M. W. J. Trevlyn, qui fait partie de la Compagnie depuis 1929, est devenu gérant de l'usine.

Vos directeurs désirent exprimer leur appréciations de la loyauté qu'ont témoignée et de l'énergie qu'ont déployée tous les employés de la Compagnie pendant l'année entière.

Au nom du Bureau de direction,


Président.

Le 2 octobre, 1943.

FAIRCHILD AIR

BILAN AU

ACTIF

COURANT:

Argent en caisse et en banque	\$ 101,519.64
Obligations du Dominion du Canada	192,250.00
Comptes recevables	936,539.16
Souscriptions des employés à l'Emprunt de la Victoire	444,444.37
Profit accru sur contrats partiellement com- plétés, basé sur livraisons acceptées le 30 juin 1943	388,000.00
Inventaires:	\$28,802,406.85

Matière première, tel qu'indi-
quée aux registres d'inven-
taire qui sont sujets à vérifi-
cation continue, en regard
des matériaux présentement
en mains; Approvisionne-
ments, basés sur inventaires
physiques pris les 31 mai et
30 juin 1943 et ajustés pour
transactions au 30 juin 1943,
où nécessaire; Travail en
cours et contrats inachevés
tel qu'indiqué par les regis-
tres de coût; déterminé et
évalué par la Direction au
coût et au taux du marché
les plus bas.

Moins: Montants facturés sur contrats inachevés ...	24,222,743.50	4,579,663.35	\$6,642,416.52
--	---------------	--------------	----------------

Portion remboursable de l'impôt sur le surplus des bénéfices	88,849.67
---	-----------

FIXE:

Terrain au coût, moins montant rayé	49,459.69
Autre actif fixe, au coût—	

Champ d'expérimentation, ter- rain et améliorations	\$ 98,183.02
Base d'hydravions	21,639.46
Bâtisses de la fabrique	367,218.34
Machinerie et équipement	158,101.33
Meubles et accessoires de bureau	60,060.43
Voie d'évitement	5,304.80

	\$710,527.38		
Moins: Réserve pour dépréciation	509,018.54	201,508.84	250,968.53

Frais différés:

Polices d'assurance non expirées, taxes, etc.....	61,298.50
---	-----------

\$7,043,533.22

Approuvé au nom du Bureau:

H. M. PASMORE, *directeur*.

HOWARD MURRAY, *directeur*.

CRAFT LIMITED

30 JUIN 1943

PASSIF

COURANT:

Emprunts à la Banque (garantis)	\$3,159,087.22	
Comptes payables et passif accru	2,578,199.74	
Taxes payables, moins paiements en acomptes	459,854.85	\$6,197,141.81

BILLETS A 5%:

Autorisés et émis	150,000.00	
-------------------------	------------	--

Moins:

Converti en capital-actions	\$39,000.00	
Racheté	66,600.00	105,600.00
		44,400.00

En suspens:

Dû—1er octobre 1943	\$22,200.
1er octobre 1944	\$22,200

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisé—370,000 actions, valeur au pair \$5.00	
Emis —127,800 actions	639,000.00

SURPLUS:

Surplus réalisé	74,141.74	
Surplus différés (y compris la portion remboursable de l'impôt sur le surplus des bénéfices)	88,849.67	\$162,991.41

\$7,043,533.22

Soumis avec notre rapport en date du 30 septembre 1943.

P. S. ROSS & SONS, *comptables agréés*,

MONTREAL, P.Q.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

ETAT DES PROFITS ET PERTES ET DES SURPLUS REALISES PENDANT L'ANNEE

TERMINEE LE 30 JUIN 1943

Profit des opérations, y compris profit accru sur contrats partiellement complétés		\$676,689.74
Moins:		
Salaires des membres de l'exécutif..	\$ 50,643.97	
Honoraires légaux	2,011.87	
Intérêts sur emprunts aux banques, etc.	63,136.44	
Intérêts sur billets à 5%.....	2,497.50	118,289.78
Profit pour l'année avant déduction de la dépréciation		558,399.96
Moins:		
Provision pour dépréciation de l'actif fixe		75,411.80
Profit net pour l'année.....		482,988.16
Plus:		
Dividende sur placement:		
Canadian Associated Aircraft Limited		24,975.00
		507,963.16
Moins:		
Provision pour impôts sur revenu et surplus des bénéfices, comprenant \$88,849.67 reporté aux surplus différés		469,576.59
		38,386.57
Solde au crédit du surplus réalisé—		
1er juillet 1942	67,705.17	
Moins:		
Dividende payé le 7 novembre 1942	31,950.00	35,755.17
Solde au crédit du surplus réalisé—30 juin 1943.....		\$74,141.74